



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2018 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отдельный отчет о финансовом положении	7
Отдельный отчет о движении денежных средств	8
Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Примечания к отдельной финансовой отчетности	11-74



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, 050051, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее - «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отдельных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах неконсолидированное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее неконсолидированные финансовые результаты и неконсолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:


Урдабаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№ 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года


Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

28 февраля 2019 года

АО «Капына Капитал Менеджмент»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2018 года

	Приме- чание	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	6	3,184,164	2,771,722
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23	3,877,335	838,513
Чистый расход от операций с финансовыми производными инструментами		(1,026,236)	(495,336)
Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	3,651,064	1,340,004
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	10	10,123,107	(80,514)
Чистая прибыль от операций с инвестиционными финансовыми активами		160,150	260,294
Прочие операционные доходы		(16,820)	86,820
Операционные доходы		19,952,764	4,721,503
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	11	(13,491,464)	(174,726)
Расходы на персонал	7	(369,534)	(331,473)
Общие и административные расходы	8	(459,441)	(474,349)
Прибыль до налогообложения		5,632,325	3,740,955
Расход по подоходному налогу	9	(1,582,448)	(914,757)
Прибыль за год		4,049,877	2,826,198
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		(2,025,676)	839,926
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(235,324)	(256,259)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом подоходного налога		(2,261,000)	583,667
Всего совокупного дохода за год		1,788,877	3,409,865

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 74, была одобрена руководством 28 февраля 2019 года и подписана от его имени:

Тимур Бегулиев

Заместитель Председателя Правления



Раухан Куттыбаева

Главный бухгалтер

Показатели отдельного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

АО «Капына Капитал Менеджмент»
Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года

	Приме- чание	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге*
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	2,671,010	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	13	17,906,243	6,663,217
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	78,407,818	67,831,266
Инвестиционные финансовые активы	15	45,912,000	60,448,613
Текущий налоговый актив		-	1,593,715
Основные средства и нематериальные активы		19,376	24,532
Отложенный налоговый актив	9	1,900,883	-
Прочие активы		48,243	126,190
Всего активов		146,865,573	144,694,495
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	9,869,170	8,026,656
Обязательства по текущему налогу	9	241,605	-
Отложенные налоговые обязательства		-	898,063
Прочие обязательства		303,844	122,802
Всего обязательств		10,414,619	9,047,521
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(1,168,878)	953,363
Нераспределенная прибыль		50,179,832	47,253,611
Всего собственного капитала		136,450,954	135,646,974
Всего обязательств и собственного капитала		146,865,573	144,694,495

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

Показатели отдельного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	3,158,025	3,453,193
Дивиденды полученные	3,569,679	1,315,213
Расходы на персонал выплаченные	(379,227)	(321,832)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(376,201)	(475,905)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(6,699,217)	(1,509,376)
Приобретение инвестиционных финансовых активов	(6,985,741)	(31,859,006)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	28,841,533	1,977,516
Суммы к получению от кредитных институтов	(24,524,506)	31,706,531
Прочие активы	(7,500)	500,000
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	816,278	816,278
Чистая величина денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(2,586,877)	5,602,612
Подоходный налог уплаченный	(2,563,745)	(362,906)
Чистая величина денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности	(5,150,622)	5,239,706
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(5,636)	(14,486)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(5,636)	(14,486)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 16 (б))	(882,282)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(882,282)	-
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(6,038,540)	5,225,220
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8,006,962	2,704,597
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	702,588	77,145
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 12)	2,671,010	8,006,962

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

Показатели отдельного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2018 года*	87,440,000	953,363	47,253,611	135,646,974
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года (см. Примечание 5)	-	138,759	(241,374)	(102,615)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года	87,440,000	1,092,122	47,012,237	135,544,359
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	4,049,877	4,049,877
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	(2,025,676)	-	(2,025,676)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(235,324)	-	(235,324)
Всего прочего совокупного убытка	-	(2,261,000)	-	(2,261,000)
Всего совокупного дохода за год	-	(2,261,000)	4,049,877	1,788,877
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные (Примечание 16 (б))	-	-	(882,282)	(882,282)
Всего операций с собственниками	-	-	(882,282)	(882,282)
Остаток на 31 декабря 2018 года	87,440,000	(1,168,878)	50,179,832	136,450,954

* Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (Примечание 2(г)).

Показатели отдельного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2017 года	87,440,000	369,696	44,539,501	132,349,197
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	2,826,198	2,826,198
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	839,926	-	839,926
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(256,259)	-	(256,259)
Всего прочего совокупного дохода	-	583,667	-	583,667
Всего совокупного дохода за год	-	583,667	2,826,198	3,409,865
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дисконт по инструментам, условия которых определены Материнской компанией	-	-	(112,088)	(112,088)
Всего операций с собственниками	-	-	(112,088)	(112,088)
Остаток на 31 декабря 2017 года	87,440,000	953,363	47,253,611	135,646,974

Показатели отдельного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с Постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и Приказом №630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан.

Основной деятельностью Компании является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, Мангилик Ел, 55А. Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2018 г.	2017 г.
ТОО «Нуржол Эверджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	-	100.00
MRIF CASP C.V.**	Нидерланды	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	-	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.**	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	-	100.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	-	86.00
АО «Baiterek Venture Fund»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»*	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00

* В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund». ТОО «BV Management» оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, так как не соответствует критериям инвестиционного предприятия согласно МСФО (IFRS) 10.

** В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Компании в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. являющейся 100 % дочерней организацией Компании, зарегистрированной на территории Нидерландов.

Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки Компании.

В феврале 2017 года с целью назначения нового генерального партнера в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., Компания и Verno Pe Eurasia GP Limited подписали соглашение, согласно которому Компания является ограниченным партнером и не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.. По состоянию на 31 декабря 2017 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане и СНГ

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, обесценение Казахстанского тенге, которое произошло в 2015 году, и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная отдельная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Прилагаемая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Это первый комплект годовой отдельной финансовой отчетности Компании, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 2(д).

Компания также готовит консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в соответствии с МСФО, которую можно получить в головном офисе Компании, по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, пр. Мангилик Ел, 55А.

(б) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании выражена в тенге. Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании является тенге.

Все данные отдельной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(в) Использование оценок и суждений

При подготовке данной отдельной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Компании и величину представленных в отдельной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

2 Основы учета, продолжение

(в) Использование оценок и суждений, продолжение

Суждение

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в финансовой отчетности Компании, раскрыта в следующих примечаниях:

- определение Компании как инвестиционное предприятие в соответствии МСФО (IFRS) 10 – Примечание 3 (е).
- определение функциональной валюты Компании – Примечание 2(б).
- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(д)(i).
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания – Примечание 4.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в финансовой отчетности за год, закончившихся 31 декабря 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов – Примечания 4 и 13;
- определение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 14, 17 (в)23.

(г) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года.

С 1 января 2018 года в силу вступили также поправки к другим стандартам и разъяснения, которые не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

При составлении настоящей финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация, в общем случае, не пересчитывалась.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

Влияние первого применения МСФО (IFRS) 9, главным образом, сводится к следующему:

- увеличению суммы убытков от обесценения финансовых активов;
- дополнительным раскрытиям информации согласно требованиям МСФО (IFRS) 7 (см. Примечание 5).

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Кроме того, Компания применила соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении раскрытий информации за 2018 год, указанные поправки не применялись в отношении сравнительной информации.

2 Основы учета, продолжение

(г) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Компании, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. Пояснения в отношении того, каким образом Компания классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(д)(i).

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Пояснения в отношении того, каким образом Компания классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3(д)(i).

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевыми инструментами.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Компания применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Примечании 3(д)(iv).

Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, подлежат ретроспективному применению, за исключением случаев, описанных ниже.

- Компания воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части требований к классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Соответственно, данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 признаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, как правило, отражает требования МСФО (IAS) 39, а не МСФО (IFRS) 9.
- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, было сделано на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Примечании 5.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры строительства» и соответствующие разъяснения.

2 Основы учета, продолжение

(г) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

Компания начала применение МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2(д), Компания последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной финансовой отчетности.

(а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Компании, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Процентные доходы

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до валовой балансовой стоимости финансового актива.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива – это сумма, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу рассчитывается при первоначальном признании финансового актива. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным).

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе (д)(iv).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ii) Процентные доходы, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Представление информации

Процентные доходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, а также по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива (или где это уместно, в течение более короткого периода) точно до балансовой стоимости финансового актива.

При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия финансового инструмента, но без учета будущих кредитных убытков.

В расчет эффективной процентной ставки включаются затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, которые непосредственно относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, а также по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.

(i) Финансовые активы и финансовые обязательства

Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(и) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(и) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск и отношения основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Финансовые активы «без права регресса»

В некоторых случаях финансовые активы ограничивают требование Компании потоками денежных средств от определенных активов (финансовые активы «без права регресса»). Компания применяет суждение при оценке соответствия финансовых активов «без права регресса» критерию SPPI.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые активы «без права регресса», продолжение

При формировании такого суждения Компания обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание должника продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли должник физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы должника или их существенную часть; и
- получит ли Компания выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые активы – учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Компания классифицирует финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и в рамках этой категории как:
 - предназначенные для торговли; или
 - оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению Компании.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(ii) Прекращение признания, продолжение

Финансовые активы, продолжение

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

В сделках, в которых Компания ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли.

При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые активы, продолжение

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(1) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(III) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение **Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение**

Финансовые обязательства, продолжение

Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Компания признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями эмитента и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обеспечения актива используется процентная ставка до модификации.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Финансовые обязательства, продолжение

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По инвестициям в долеваемые инструменты убыток от обесценения не признается.

Компания признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 4).

Компания считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, по финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений эмитента проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Инструмент, условия которого были пересмотрены ввиду ухудшения финансового состояния должника, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются финансовые инструменты, просроченные на срок 90 дней или более.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года, продолжение

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку на предмет наличия объективного свидетельства обесценения в отношении финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, только если существует объективное свидетельство того, что после первоначального признания актива (активов) имело место событие, повлекшее убыток, и при условии, что указанное событие оказало влияние на будущие потоки денежных средств по данному активу (активам), которое можно с надежностью оценить.

Объективным свидетельством того, что финансовые активы обесценены, являются:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- неисполнение обязательств (дефолт) или просрочка выплат заемщиком;
- реструктуризация Компанией кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- признаки возможного банкротства эмитента;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния эмитента, как правило, считается обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

Компания проводит оценку на предмет наличия обесценения в отношении финансовых активов, как на индивидуальной (т.е. по каждому активу в отдельности), так и на групповой основе. Применительно к дебиторской задолженности, величина которой является значительной, оценка проводится на индивидуальной основе. Активы, в отношении которых по результатам оценки на индивидуальной основе не были выявлены признаки обесценения, подлежат дальнейшей оценке на групповой основе на предмет наличия убытков от обесценения, которые уже понесены, но еще не были выявлены.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года, продолжение

Объективное свидетельство обесценения, продолжение

Финансовые активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, не является значительной, оцениваются на предмет обесценения на групповой основе, для чего объединяются в группы схожими для них характеристиками кредитного риска.

Оценка на индивидуальной или на групповой основе

Оценка обесценения на индивидуальной основе проводится исходя из наилучшей оценки руководством приведенной стоимости потоков денежных средств, которые ожидаются к получению. При оценке указанных потоков денежных средств руководство использует суждение относительно финансового положения должника и чистой стоимости возможной продажи соответствующего обеспечения. Для каждого обесцененного актива проводится оценка возмещения его стоимости с учетом стратегии по урегулированию проблемной задолженности и оценки величины потоков денежных средств, ожидаемых к возмещению.

Оценка резерва на групповой основе для групп однородных финансовых активов проводится с использованием информации о величине исторических убытков. В основе заложен статистический анализ данных за прошлые периоды по просрочке платежей. Руководство применяет суждение с тем, чтобы расчетная оценка убытка, полученная на основе информации за прошлые периоды, была должным образом скорректирована с учетом экономических условий и характеристик портфелей на отчетную дату. Рассчитанные таким образом вероятности перехода и уровни исторических убытков регулярно сопоставляются с величиной фактического убытка.

При оценке необходимости создания резерва под убытки на групповой основе руководство рассматривает такие факторы, как кредитное качество, размер портфеля, концентрации риска и экономические факторы. Для оценки необходимой величины резерва руководство использует допущения в отношении того, каким образом смоделированы присущие портфелю убытки, а также каким образом определены требуемые исходные параметры модели на основе исторического опыта и текущих экономических условий. Корректность расчета величины резерва зависит от допущений и параметров модели, используемых при проведении оценки на групповой основе.

Финансовые активы, подлежащие оценке на предмет обесценения на групповой основе, не являются обесцененными.

Оценка обесценения

Убытки от обесценения активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между балансовой стоимостью и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставке по соответствующему финансовому активу. Убытки от обесценения активов, имеющих в наличии для продажи, рассчитываются как разница между балансовой и справедливой стоимостью.

Представление информации

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка и отражаются по счету резерва под обесценение. Признание процентного дохода по обесцененным финансовым активам продолжается посредством выевождения дисконта.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(1) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

(iv) Обесценение, продолжение

Учетная политика, применяемая до 1 января 2018 года, продолжение

Представление информации, продолжение

Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения суммы обесценения, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Списание

Компания списывает кредит или инвестиционную долговую ценную бумагу частично или в полной сумме за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как Компания определяет, что взыскание соответствующей задолженности невозможно.

(1) Встроенные производные инструменты

Учетная политика, применяемая с 1 января 2018 года

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Компания отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

- основной договор не является активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9;
- основной договор сам по себе не относится к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- условия встроенного производного инструмента отвечали бы определению производного инструмента, если бы они содержались в отдельном договоре; и
- экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

Отделимые встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, все изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Компания отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

- основной договор сам по себе не относится к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- условия встроенного производного инструмента отвечали бы определению производного инструмента, если бы они содержались в отдельном договоре; и
- экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Встроенные производные инструменты, продолжение

Учетная политика, применимая до 1 января 2018, продолжение

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Компания отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

- основной договор сам по себе не относится к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- условия встроенного производного инструмента отвечали бы определению производного инструмента, если бы они содержались в отдельном договоре; и
- экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

Отделимые встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, все изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

(е) Инвестиции в дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Компании. Компания контролирует объект инвестиций, если Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Все инвестиции в дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в этой отдельной финансовой отчетности, так как руководство считает, что Компания соответствует определению инвестиционной организации в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Также Компания готовит консолидированную финансовую отчетность, в которой консолидирует некоторые дочерние предприятия, в соответствии с МСФО (IFRS) 10.

Справедливая стоимость контролируемых дочерних предприятий определяется по тому же принципу, что и для всех прочих инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, как описано в Примечании 24.

(ж) Основные средства

(i) Признание

Объекты основных средств отражены в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- | | |
|---------------------------|-----------------|
| - транспортные средства | от 8 до 10 лет; |
| - программное обеспечение | от 3 до 8 лет; |
| - прочее | от 2 до 10 лет. |

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5 лет.

(и) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицированы как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций, отражаются как уменьшение собственного капитала за вычетом всех налогов.

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в отдельной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(к) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательства, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в отдельной финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: гудвилл, не уменьшающий налогооблагаемую прибыль; первоначальное отражение активов или обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в которых материнская компания может контролировать сроки восстановления временной разницы и существует вероятность того, что в обозримом будущем временная разница реализована не будет.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Налогообложение, продолжение

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(л) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания принимает на себя обязательства инвестиционного характера, включающие неиспользованные обязательства по инвестициям. Резервы по убыткам при принятии обязательств по инвестициям признаются, когда наступление убытков считается вероятным и их можно надежно оценить.

(м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Компания не применяла досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке финансовой отчетности.

Следующие стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года;
- Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;
- Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28);
- Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему (поправки к МСФО (IAS) 19);
- Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;
- Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 17.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(д)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Компания присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа должника.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации об эмитентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения об уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска, продолжение

Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Компанией установлено, что кредитный рейтинг эмитента снизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Компании может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства должника перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность должника по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам эмитента Компания учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковангтов»);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Включение прогнозной информации

Компания включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Компания использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами, НБРК, Министерством национальной экономики РК, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы. В качестве ключевого фактора, влияющего на оценку кредитного риска и кредитных убытков, определен прогноз ВВП.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности эмитента. Признание в учете существующего инструмента, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового инструмента с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(д)(iii).

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий финансового актива приводит к прекращению его признания, вновь признанный финансовый актив относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Компания пересматривает условия по задолженности клиентов, испытывающих финансовые затруднения («практика пересмотра условий соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Компании по пересмотру условий соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Компанией на пересмотренных условиях.

Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения и изменение сроков выплаты процентов.

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Компании по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Компании в отношении подобного пересмотра условий соглашений. В рамках данного процесса Компания оценивает качество обслуживания долга должником относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обеспечения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Модифицированные финансовые активы, продолжение

В общем случае, пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной имеет место событие дефолта. Эмитенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Компания использует рыночные данные для оценки показателей PD. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возрата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива. Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость.

Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания, Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (исключая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения задолженности.

В отношении портфелей, по которым у Компании отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	2,671,010	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения S&P/ для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Суммы к получению от кредитных институтов	17,906,243		
Инвестиционные финансовые активы	45,912,000		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 3(б)(iii).

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Анализ кредитного качества, продолжение

	31 декабря 2018 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обеспеченными	Всего
тыс. тенге			
Денежные средства и их эквиваленты			
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,520,001	-	2,520,001
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	61,666	-	61,666
- с кредитным рейтингом от B- до B+	614	-	614
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	88,729	-	88,729
Балансовая стоимость	2,671,010	-	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов			
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11,537,678	-	11,537,678
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,347,374	396,054	6,743,428
- с кредитным рейтингом D	-	9,110,622	9,110,622
	17,885,052	9,506,676	27,391,728
Оценочный резерв под убытки	(97,625)	(9,387,860)	(9,485,485)
Балансовая стоимость	17,787,427	118,816	17,906,243
31 декабря 2018 года			
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	РОСІ (Обеспеченные при первоначальном признании)	Всего
тыс. тенге			
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	13,686,864	-	13,686,864
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	278,366	-	278,366
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	29,672,272	-	29,672,272
- с кредитным рейтингом от B- до B+	990,996	-	990,996
	44,628,498	-	44,628,498
Оценочный резерв под убытки	(96,569)	-	(96,569)
Валовая балансовая стоимость	46,540,895	-	46,540,895
Балансовая стоимость	44,628,498	-	44,628,498
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	1,283,502	1,283,502
Балансовая стоимость	-	1,283,502	1,283,502

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Компании по состоянию на 1 января 2018 года.

тыс. тенге	При- меча- ние	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Реклассифи- кация	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	12	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	8,006,962	-	-	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов*	13	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	6,663,217	-	(102,615)	6,560,602
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (а)	14	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	67,831,266	-	-	67,831,266
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		Имеющиеся в наличии для продажи	-	60,448,613	(60,448,613)	-	-
Инвестиционные финансовые активы (б)	15	-	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	60,448,613	-	60,448,613
Прочие финансовые активы		По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	111,133	-	-	111,133
Всего финансовых активов				143,061,193	-	(102,615)	142,958,578
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	8,026,656	-	-	8,026,656
Прочие финансовые обязательства		По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	63,064	-	-	63,064
Всего финансовых обязательств				8,089,720	-	-	8,089,720

*По состоянию на 1 января 2018 года, Компания имела вклад в банке, балансовая стоимость которого равна нулю согласно МСФО (IAS) 39. Указанный финансовый актив классифицирован как оцениваемый в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI. Справедливая стоимость данного актива оценивается равной нулю по состоянию на 1 января 2018 года.

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, продолжение

Учетная политика Компании в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Примечании 3(д)(i). Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее.

- (а) В составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, имеются долговые финансовые инструменты с балансовой стоимостью 3,723,791 тыс. тенге, классифицированные как оцениваемые в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI.
- (б) Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Казначейством Компании в отдельных портфелях для удовлетворения ежедневных потребностей в ликвидности. Казначейство Компании ищет пути минимизации затрат на управление ликвидностью и для этого активно управляет доходами по портфелю. Такие доходы состоят из полученных платежей, предусмотренных договором, а также из прибылей и убытков от продажи финансовых активов. Эта инвестиционная стратегия может приводить к значительным по объемам продаж. Компания считает, что в соответствии с МСФО (IFRS) 9 данные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов.

В следующей таблице приведены данные об эффекте, за вычетом налога, от перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы собственного капитала и нераспределенную прибыль.

тыс. тенге	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	
Исходящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	953,363
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по долговым инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	138,759
Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	1,092,122
Нераспределенная прибыль	
Исходящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	47,253,611
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9	(241,374)
Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	47,012,237

Применительно к финансовым активам в данной таблице представлена информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, т.е. на 1 января 2018 года.

5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, продолжение

	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы		
	31 декабря 2017 года (МСФО (IAS) 39/ МСФО (IAS) 37)	Изменение основы оценки	1 января 2018 года (МСФО (IFRS) 9)
тыс. тенге			
Суммы к получению от кредитных институтов	(8,544,859)	561,627	(7,983,232)
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39, рекласифицированные в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	(138,759)	(138,759)

6 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы	2,645,339	1,962,574
Суммы к получению от кредитных институтов	512,251	802,419
Денежные средства и их эквиваленты	26,509	-
Прочие активы	65	5,000
Соглашения обратного «репо»	-	1,729
	3,184,164	2,771,722

7 Расходы на персонал

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	341,432	308,364
Налоги и отчисления по заработной плате	28,102	23,109
	369,534	331,473

8 Общие и административные расходы

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	206,904	91,904
Прочие услуги третьих сторон	103,127	131,723
Расходы по договорам операционной аренды	66,622	60,327
Командировочные расходы	35,331	13,407
Износ и амортизация	6,844	6,712
Государственная пошлина	-	116,356
Прочее	40,613	53,920
	459,441	474,349

9 Расход по подоходному налогу

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	4,381,394	574,400
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	-	90,050
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(2,798,946)	250,307
Всего расхода по подоходному налогу	1,582,448	914,757

В 2018 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2017 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:

	2018 г. тыс. тенге	%	2017 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	5,632,325	100	3,740,955	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	1,126,465	20	748,191	20
Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	(2,358,532)	(42)	-	-
Необлагаемый доход от ценных бумаг	(561,098)	(10)	(444,574)	(12)
Доходы от оффшорных компаний	58,932	1	34,000	1
Прочие невычитаемые расходы	75,939	1	136,917	4
Невычитаемый убыток от обесценения	2,698,293	48	34,945	-
Невычитаемые расходы от переоценки финансовых инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	542,449	10	315,228	8
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	-	-	90,050	2
	1,582,448	28	914,757	24

*В течение 2018 года, Компания в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов Компании в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. (см. Примечание 1). В связи с передачей активов Компания уменьшила налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,358,532 тысяч тенге.

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

9 Расход по подоходному налогу, продолжение

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов может быть представлено следующим образом.

2018 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
Основные средства и нематериальные активы	126	(60)	66
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,519,323)	2,519,323	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,606,849	268,578	1,875,427
Прочие обязательства	14,285	11,105	25,390
	(898,063)	2,798,946	1,900,883

2017 г. тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года
Основные средства и нематериальные активы	279	(153)	126
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2,036,392)	(482,931)	(2,519,323)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,383,482	223,367	1,606,849
Прочие обязательства	4,875	9,410	14,285
	(647,756)	(250,307)	(898,063)

10 Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль/(убыток) от курсовых разниц	10,154,285	(49,292)
Реализованный убыток от курсовых разниц	(31,178)	(30,862)
	10,123,107	(80,514)

11 Убытки от обесценения долговых финансовых активов

Убытки от обесценения долговых финансовых активов представлены убытками от обесценения по суммам к получению от кредитных институтов в размере 13,491,464 тыс. тенге (в 2017 году: 174,726 тыс. тенге).

12 Денежные средства и их эквиваленты

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,520,001	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	61,666	6,671,554
- с кредитным рейтингом от B- до B+	614	-
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	88,729	1,335,408
	2,671,010	8,006,962

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются просроченными.

13 Суммы к получению от кредитных институтов

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11,537,678	-
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,347,375	6,663,217
- с кредитным рейтингом от D	9,506,675	7,880,617
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	664,242
Всего суммы к получению от кредитных институтов	27,391,728	15,208,076
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9,485,485)	(8,544,859)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под обесценение	17,906,243	6,663,217

* По состоянию на 31 декабря 2017 года, Компания имела вклад в банке в размере 664,242 тысячи тенге, который был полностью обесценен. По состоянию на 1 января 2018 года, указанный финансовый актив классифицирован как оцениваемый в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI. В результате ранее признанный согласно МСФО (IAS) 39 резерв в сумме 664,242 тысячи тенге был списан на дату перехода на МСФО (IFRS) 9.

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под убытки на начало и конец периода по суммам к получению от кредитных институтов. Сравнительные данные за 2017 год отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	
	12-месячные ожидаемые убытки	Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	-	8,544,859	8,544,859	8,616,536
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	102,615	(664,242)	(561,627)	-
Переход из Стадии 1 в Стадию 3	(452,484)	452,484	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	447,494	13,043,970	13,491,464	-
Курсовая разница	-	1,422,732	1,422,732	(71,677)
Списание провозов	-	(13,411,943)	(13,411,943)	-
Сальдо на конец отчетного периода	97,625	9,387,860	9,485,485	8,544,859

13 Суммы к получению от кредитных институтов, продолжение

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,886,343 тысяч тенге и АО «Delta Bank» на общую сумму 4,224,279 тысяч тенге полностью обесцененными (на 31 декабря 2017 года: 4,226,649 тысяч тенге и 3,653,968 тысяч тенге, соответственно), так как исходя из понимания Компанией текущего положения КИБ и Дельты, руководство Компании не ожидает будущих потоков денежных средств от этих активов.

По состоянию на 27 ноября 2018 года, АО «Цеснабанк» имел долг перед Компанией на сумму 14,931,812 тысяч тенге. В ноябре 2018 года, в связи с ухудшением финансового состояния банка часть требования в размере 14,538,212 тысяч тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Компании были заменены на облигации АО «Цеснабанк». Данные облигации имеют срок погашения 15 лет с выплатой купонного вознаграждения 0.1% годовых и учитываются Компанией как активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, оцениваемые по амортизированной стоимости в составе инвестиционных финансовых активов (Примечание 15). Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 1,282,176 тысяч тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 18% годовых.

В отношении задолженности АО «Цеснабанк» в течение 2018 года, Компания признала убыток от обесценения в размере 13,256,036 тысяч тенге в составе прибыли и убытка. Требования в размере 393,600 тысяч тенге на текущем счете в АО «Цеснабанк», не были реструктурированы. Балансовая стоимость переструктурированного остатка, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, составила 118,816 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года.

14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
АО «Baiterek Venture Fund»***	19,919,415	12,350,931
CITIC-KAZYNA Investment L.P.*	15,862,929	17,287,231
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V	14,455,942	13,420,475
Kazakhstan Growth Fund L.P.	12,071,080	10,724,855
MRIF CASP C.V.	6,883,485	5,769,414
ADM KCRF L.P.*	5,509,596	4,407,932
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,689,024	2,166,248
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	992,444	590,291
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	581,666	615,028
DBK Equity Fund	278,061	-
TOO «BV Management»***	139,053	-
TOO «Almex-Baiterek Fund» **	16,929	127,892
Aureos Central Asia Fund LLC	8,194	309,232
TOO «Нуржол Энерджи»	-	61,737
	78,407,818	67,831,266
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты	9,869,170	8,026,656
	9,869,170	8,026,656

* Данные предприятия рассматриваются в качестве ассоциированных, так как Руководство считает, что Компания оказывает на них значительное влияние.

** Данное предприятие рассматривается как совместное предприятие, так как Руководство считает, что Компания имеет над ним совместный контроль.

*** Данные предприятия являются дочерними компаниями.

14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, продолжение

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные к данной категории при первоначальном признании, за исключением производных финансовых инструментов, которые относятся к категории торговых финансовых инструментов.

Дивидендные доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
CTIC-KAZYNA Investment L.P.	3,537,479	810,239
Wolfenson Capital Partners L.P.	87,189	416,321
Kazakhstan Growth Fund L.P.	26,396	70,148
ADM KCRF L.P.	-	37,487
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	-	4,015
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	-	1,794
	3,651,064	1,340,004

Производные финансовые инструменты

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные к данной категории при первоначальном признании, за исключением производных финансовых инструментов, которые относятся к категории торговых финансовых инструментов.

В 2015 году Компания заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2020 году, по которому Компания должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Компания получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Компания имеет право пролонгировать срок погашения на два года. По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость данного свопа составляет 9,869,170 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 8,026,656 тысяч тенге (обязательство)).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 10.96%-12.46% для денежного потока в тенге (2017 год: 9.15%-12.96% для денежного потока в тенге) и 2.57%-2.62% для денежного потока в долларах США (2017: 1.58%-2.31% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа с отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Если разница между ставками в тенге и долларах США увеличится на 1%, справедливая стоимость производного финансового инструмента станет ниже на 161,726 тысяч тенге (увеличение обязательства).

15 Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
- Государственные облигации	
Государственные казначейские обязательства	
Министерства финансов Республики Казахстан	13,686,864
Всего государственных облигаций	13,686,864
- Корпоративные облигации	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	3,279,050
Всего корпоративных облигаций	3,279,050
- Корпоративные облигации банков	
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	26,393,222
Всего корпоративных облигаций банков	26,393,222
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	278,366
с кредитным рейтингом от B- до B+	990,996
Всего государственных облигаций корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	1,269,362
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	44,628,498
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (РОСІ-активы)	
Облигации АО «Цеснабанк»	1,283,502
Всего облигаций, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,283,502
Всего инвестиционных активов	45,912,000
	31 декабря 2017 г. тыс. тенге
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	
- Государственные облигации	
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	9,998,549
Всего государственных облигаций	9,998,549
- Корпоративные облигации	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	27,329,930
с кредитным рейтингом от B- до B+	1,973,168
Всего корпоративных облигаций	29,303,098
- Корпоративные облигации банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,315,028
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	18,156,726
с кредитным рейтингом от B- до B+	412,113
Всего корпоративных облигаций банков	20,883,867
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	263,099
Всего корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	263,099
	60,448,613

16 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

	Обыкновенные акции			
	Количество акций		Стоимость, тыс. тенге	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Выпущенные по состоянию на 1 января	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000
Выпущенные по состоянию на 31 декабря, полностью оплаченные	53,550,000	53,550,000	87,440,000	87,440,000

По состоянию на 31 декабря 2018 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (2017 год: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,000 обыкновенных акций (2017 год: 53,550,000). Акции не имеют номинальной стоимости.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 50,179,832 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 47,253,611 тысяч тенге).

В 2018 году Компания объявляла и распределяла дивиденды за 2017 финансовый год в сумме 882,282 тысяч тенге, что составило 16 тенге на одну обыкновенную акцию (2017 год: 1,500,000 тысяч тенге, что составило 28 тенге на одну обыкновенную акцию).

17 Управление рисками финансовых инструментов

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(а) Политика и процедуры по управлению рисками, продолжение

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Службы рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Средние эффективные процентные ставки

Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2018 г.			2017 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Суммы к получению от кредитных организаций	8.25	1.75	-	8.3	3.0	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:						
-долговые инструменты	12.0	-	-	14.6	-	-
Инвестиционные финансовые активы	4.0	5.7	-	8.0	4.0	-

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости инвестиционных финансовых активов, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2018 г.		2017 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	1,690,703	-	2,238,605
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(1,467,729)	-	(2,238,605)

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск**

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Компания хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	89,253	2,581,757	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	17,787,428	118,815	17,906,243
Инвестиционные финансовые активы	43,359,137	2,552,863	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	38,782	38,782
Всего финансовых активов	61,235,818	5,292,217	66,528,035
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие финансовые обязательства	-	(106,420)	(106,420)
Всего финансовых обязательств	-	(106,420)	(106,420)
Чистая позиция	61,235,818	5,185,797	66,421,615
Производные финансовые инструменты	(19,210,000)	9,340,830	(9,869,170)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	42,025,818	14,526,627	56,552,445

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Итого тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7,906,500	100,462	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	6,663,217	-	6,663,217
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	55,461,134	4,987,479	60,448,613
Прочие финансовые активы	-	111,133	111,133
Всего финансовых активов	70,030,851	5,199,074	75,229,925
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие финансовые обязательства	-	(63,064)	(63,064)
Всего финансовых обязательств	-	(63,064)	(63,064)
Чистая позиция	70,030,851	5,136,010	75,166,861
Производные финансовые инструменты	(16,616,500)	8,589,844	(8,026,656)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	53,414,351	13,725,854	67,140,205

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года вызвало бы описанное далее увеличение собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	6,724,131	8,546,296

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Компании в связи с инвестициями Компании в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций.

Компания инвестирует в такие финансовые активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Компания главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Компания получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2018 года Компании доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 3 квартал 2018 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Компании оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 10,718,770 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в 2017 году: 5,426,501 тысяч тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Инвестиционного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Инвестиционная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в отдельном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2018г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	2,671,010	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	17,906,243	6,663,217
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
-долговые инструменты	2,671,563	3,723,791
Инвестиционные финансовые активы	45,912,000	60,448,613
Прочие финансовые активы	38,782	111,133
Всего максимального уровня риска	69,199,598	78,953,716

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Компания связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Компания, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней.

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Размер таких требований может превышать имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Прочие финансовые обязательства	(106,420)	-	(106,420)	(106,420)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(9,869,170)	(9,869,170)	(9,869,170)
Всего обязательств	(106,420)	(9,869,170)	(9,975,590)	(9,975,590)
Условные обязательства инвестиционного характера	(59,098,755)	-	(59,098,755)	(59,098,755)

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 года до 5 лет	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства				
Прочие финансовые обязательства	(63,064)	-	(63,064)	(63,064)
Производные обязательства				
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(8,026,656)	(8,026,656)	(8,026,656)
Всего обязательств	(63,064)	(8,026,656)	(8,089,720)	(8,089,720)
Условные обязательства инвестиционного характера	(63,942,007)	-	(63,942,007)	(63,942,007)

Для условных обязательств инвестиционного характера максимальную сумму условного обязательства относят на самый ранний период, в котором может поступить требование об исполнении условного обязательства.

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(д) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	2,671,010	-	-	-	-	-	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	11,537,676	-	6,368,567	-	-	-	17,906,243
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	78,407,818	78,407,818
Инвестиционные финансовые активы	278,366	798,120	28,291	26,541,503	18,265,720	-	45,912,000
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	38,782	-	38,782
Итого активов	14,487,052	798,120	6,396,858	26,541,503	18,304,502	78,407,818	144,935,853
Непроизводные финансовые обязательства							
Прочие финансовые обязательства	(106,420)	-	-	-	-	-	(106,420)
Производные финансовые обязательства							
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(9,869,170)	-	-	(9,869,170)
Итого обязательств	(106,420)	-	-	(9,869,170)	-	-	(9,975,590)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	14,380,632	798,120	6,396,858	16,672,333	18,304,502	78,407,818	134,960,263
Условные обязательства инвестиционного характера	(3,942,046)		(429,260)	(31,674,310)	(23,053,139)	-	(59,098,755)

17 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение**(а) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	8,006,962	-	-	-	-	-	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	16,617	-	6,646,600	-	-	-	6,663,217
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	67,831,266	67,831,266
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,001,943	568,579	9,446,448	23,757,690	25,673,953	-	60,448,613
Прочие финансовые активы	69,506	-	-	-	41,627	-	111,133
Итого активов	9,095,028	568,579	16,093,048	23,757,690	25,715,580	67,831,266	143,061,191
Непроизводные финансовые обязательства							
Прочие финансовые обязательства	(63,064)	-	-	-	-	-	(63,064)
Производные финансовые обязательства							
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(8,026,656)	-	-	(8,026,656)
Итого обязательств	(63,064)	-	-	(8,026,656)	-	-	(8,089,720)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	9,031,964	568,579	16,093,048	15,731,034	25,715,580	67,831,266	134,971,471
Условные обязательства инвестиционного характера	(92,762)	-	(459,752)	(31,764,062)	(31,625,431)	-	(63,942,007)

18 Управление капиталом

Компания не является объектом внешних требований в отношении собственного капитала.

Компания определяет собственный капитал как общий капитал. Целью Компании в отношении управления собственным капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность для получения дохода для акционеров, а также для обеспечения устойчивой базы собственного капитала с целью поддержки инвестиционной деятельности Компании.

19 Условные обязательства инвестиционного характера

Компания приобретает в свой портфель обязательства через дочернюю компанию Seriktes Kazyna B.V. Компания диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22,302,152	22,559,729
Falah Growth Fund LP	15,267,180	13,247,521
СТПБ-Kazyna Investment Fund LP	13,079,212	11,696,512
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,976,381	2,777,756
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,757,968	1,516,282
Wolfenson Capital Partners LP	1,747,438	1,541,253
DBK Equity Fund C.V.	750,987	-
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	429,260	414,969
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	351,831	459,752
Kazakhstan Growth Fund	351,536	569,768
Aureos Central Asia Fund LLC	84,810	92,762
TOO «Almex-Baiterek Fund»	-	9,065,703
	59,098,755	63,942,007

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Компании могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Компании соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Компании не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

20 Операционная аренда

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

	2018 г. тыс. тенге	2017 г. тыс. тенге
Сроком менее 1 года	66,622	60,327

Компания заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на ежегодной основе с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных (лизинговых) платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

21 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До того момента, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обязательства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую отдельную финансовую отчетность.

22 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО НУХ «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, может быть представлен следующим образом:

	2018 г.	2017 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	88,180	124,726

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

22 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили.

	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Не аудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Не аудировано Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	тыс. тенге
Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года					
Активы					
Инвестиционные финансовые активы	10,691,729	6.2	59,795,848	9.1	70,487,577
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентные доходы	482,638	-	1,698,006	-	2,180,644
Процентные расходы	-	-	(7,359)	-	(7,359)
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	(1,149,087)	-	(2,021)	-	(1,151,108)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,654,669	-	3,926,039	-	5,580,708
Общие и административные расходы	(59,561)	-	-	-	(59,561)

22 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили:

	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Не аудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	
Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года					
Активы					
Инвестиционные финансовые активы		2,591,382	6.8	37,328,479	39,919,861
Обязательства					
Производные финансовые инструменты		(8,026,656)	-	-	(8,026,656)
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентные доходы		502,714	-	2,196,809	2,699,523
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами		2,583,706	-	-	2,583,706
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		54,433	-	242,715	297,148

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

Компания работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Компания применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан.

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Компания использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 31 декабря 2018 года, Компания задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2018 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	75,736,255	1,283,502	44,628,498	-	121,648,255	121,648,255
Долевые ценные бумаги	2,671,563	-	-	-	2,671,563	2,671,563
	78,407,818	1,283,502	44,628,498	-	124,319,818	124,319,818
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,671,010	-	-	2,671,010	2,671,010
Задолженность кредитных институтов	-	17,906,243	-	-	17,906,243	17,906,243
Прочие финансовые активы	-	38,782	-	-	38,782	38,782
	-	20,616,035	-	-	20,616,035	20,616,035
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	9,869,170	-	-	-	9,869,170	9,869,170
	9,869,170	-	-	-	9,869,170	9,869,170
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Прочие обязательства	-	-	-	106,420	106,420	106,420
	-	-	-	106,420	106,420	106,420

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2017 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	-	-	60,448,613	-	60,448,613	60,448,613
Долевые ценные бумаги	67,831,266	-	-	-	67,831,266	67,831,266
	67,831,266	-	60,448,613	-	128,279,879	128,279,879
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	8,006,962	-	-	8,006,962	8,006,962
Задолженность кредитных институтов	-	6,663,217	-	-	6,663,217	6,663,217
Прочие финансовые активы	-	41,627	69,506	-	111,133	111,133
	-	14,711,806	69,506	-	14,781,312	14,781,312
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	8,026,656	-	-	-	8,026,656	8,026,656
	8,026,656	-	-	-	8,026,656	8,026,656
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Прочие обязательства	-	-	-	63,064	63,064	63,064
	-	-	-	63,064	63,064	63,064

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Компания имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Финансовым директором и который несет ответственность за независимое подтверждение результатов продаж и инвестиционных операций, а также существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования;
- обзор и процессе утверждения новых моделей и изменений в модели;
- поквартальная классификация и модели тестирования на ретроспективных данных, в сравнения с рыночными сделками;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Долевые инструменты	-	-	75,736,255	75,736,255
- Долговые инструменты	-	-	2,671,563	2,671,563
- Производные обязательства	-	(9,869,170)	-	(9,869,170)
Инвестиционные финансовые активы				
- Долговые инструменты	44,628,498	-	-	44,628,498
	44,628,498	(9,869,170)	78,407,818	113,167,146

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	67,831,266	67,831,266
- Производные обязательства	-	(8,026,656)	-	(8,026,656)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	55,461,134	4,987,479	-	60,448,613
Прочие финансовые активы	-	69,605	-	69,605
	55,461,134	(2,969,572)	67,831,266	120,322,828

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые и долговые инструменты
Остаток на начало года	67,831,266
Чистый доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	3,877,335
Приобретения	6,896,770
Выбытия	(197,553)
Остаток на конец года	78,407,818

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Долевые и долговые инструменты
Остаток на начало года	65,458,049
Чистый доход от операций с финансовыми активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	838,513
Приобретения	3,584,867
Выбытия	(2,050,163)
Остаток на конец года	67,831,266

Инвестиции Компании в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Компания привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Компании в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	14,236,992	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	464,104
	511,839	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	17,532
	139,695	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	4,914
	110,557	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,528
Альтернативная энергетика	5,175,547	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	258,777
	74,289	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	3,714
	27,867	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Транспорт и логистика	19,919,415	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	995,971
	3,321,355	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов)	+/- 5%	166,068
	2,993,324	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,666
	2,976,233	Затратный подход	Согласно историческим затрат	+/- 5%	148,812
Недвижимость	1,770,939	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	88,547
Обрабатывающая промышленность	3,832,991	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	261,650
	1,038,377	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,919
	95,730	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,787

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	1,083,444	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	54,172
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
Медицинская диагностика	830,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,517
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	1,425,372	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	71,269
Электротехническая промышленность	1,564,437	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,222
	107,387	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,369

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Телекоммуникационные услуги	1,079,145	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	53,957
	295,538	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,777
Финансовые услуги	1,126,091	Затратный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	56,305
	303,995	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	15,200
	247,423	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,371
	211,215	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	10,561
Индустрия развлечений	2,987,616	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	149,381
	749,695	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	37,485
	288,616	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,431
Прочие	6,413,068	-	-	+/- 5%	
Итого	78,407,818	-	-		

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,426,477	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	671,324
	2,531,206	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	126,560
	2,186,141	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	109,307
	205,101	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	10,255
Альтернативная энергетика	5,192,332	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	259,617
	66,276	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	3,314
	55,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	2,755
Транспортные услуги	2,888,487	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	144,424
	2,587,057	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	129,353
	1,964,841	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	98,242
	801,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	40,086
	275,401	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	13,770

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Обработывающая промышленность	3,723,791	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	186,190
	3,614,007	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	180,700
	898,188	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	44,909
	450,101	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	22,505
	168,119	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов		8,406
Добыча полезных ископаемых	3,413,610	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+5/-5%	170,681
Медицинская диагностика	939,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	46,952
	888,318	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	44,416
	537,526	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	26,876
	477,060	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	23,853
Агрокультура	2,990,970	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	149,549
	1,574,794	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	78,740
Управление недвижимостью и производство строительных материалов	149,556	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	7,478
Электротехническая промышленность	80,450	Сравнительный подход	EBITDA/ мультипликатор	+5/-5%	4,023
Сектор финансовых услуг	1,020,584	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	51,029
	575,706	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	28,785
	551,543	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	27,577
	212,957	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	10,648

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Индустрия развлечений	1,814,089	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	90,704
	740,265	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	37,013
	306,345	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	15,317
Недвижимость	1,956,392	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	97,820
	251,020	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+5/-5%	12,551
Технология	61,736	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+5/-5%	3,087
Прочие	8,254,960	-	-	-	-
Всего	67,831,266				

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2,671,010	2,671,010	2,671,010
Суммы к получению от кредитных институтов	17,906,243	17,906,243	17,906,243
Инвестиционные финансовые активы	1,283,502	1,283,502	1,283,502
Прочие финансовые активы	38,782	38,782	38,782
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	(106,420)	(106,420)	(106,420)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8,006,962	8,006,962	8,006,962
Суммы к получению от кредитных институтов	6,663,217	6,663,217	6,663,217
Прочие финансовые активы	41,627	41,627	41,627
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	63,064	63,064	63,064